



## 商品日报 20240918

联系人 李婷、黄蕾、高慧、王工建、赵凯熙  
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn  
电话 021-68555105

### 主要品种观点

#### 宏观：美联储降息开启在即，国内生产需求双双转弱

国内方面，上周重要数据密集出炉，整体而言依旧延续“需求偏弱，通缩压力未减”的基调。经济数据，8月供给与需求双双转弱，工业生产、社零、投资同比增速均弱于预期。金融数据，8月政府债支撑社融，居民及企业信贷需求、结构均偏弱，M1增速持续回落至-7.3%，私人部门资产负债表收缩倾向未减。外贸数据，8月出口高于预期，主要受到外需尚可及去年低基数影响，而进口大幅转弱，印证了内需有待回升。通胀数据，8月CPI、PPI均不及预期，核心CPI同比进一步回落至0.3%，为历史极低水平，表明目前的温和通胀由食品价格上涨主导，商品和服务消费需求依旧较弱。9月人大常委会召开，市场“增发国债”预期落空，政策定力依旧偏强，本周关注MLF、LPR利率。

海外方面，美国8月通胀略低于预期，但住房通胀回升显示核心通胀粘性犹存；8月零售销售环比超预期上涨0.1%，汽车消费的疲软被强劲的网购填补，表明三季度美国经济根基依旧稳固，9月大幅降息预期被削弱。美国总统候选人辩论中，哈里斯表现占优。此外，欧洲央行9月如期降息，但对于后续利率路径仍不确定，取决于数据，整体基调并不鸽派。美元指数回落至100关口，10Y美债利率在3.6上方震荡，美股集体走强，黄金创新高，WTI油价回落至65关口后反弹。本周关注周四凌晨FOMC会议，预计降息25BP。

#### 贵金属：金价再创新高，美联储议息会议

中秋假期间，国际金价在大幅降息预期强化的助推下再创历史新高，在周一站上2610美元/盎司上方。美联储周二已开始了为期两天的政策会议，投资者对降息幅度较为矛盾，贵金属价格随着降息预期的变化而波动。最新公布的美国8月零售销售和工厂产出数据均好于预期，经济软着陆再添新证据。数据公布后，亚特兰大联储将对第三季度GDP环比增长年率的预期从2.5%上调至3.0%。第二季度经济增速为3.0%。再加上8月失业率下降，金融市场降低对美联储周三降息50个基点的押注。CME FedWatch Tool显示，金融市场认为周三降息50个基点的概率约为63%，低于零售销售数据公布前的67%。

近期好于预期的美国经济数据使得市场对美联储大幅降息的押注有所降温，首次降息幅度仍存疑。我们认为当前美联储大幅降息的紧迫性不高。关注美联储议息会议决议，以及美联储主席鲍威尔的会后讲话。警惕常规降息落地之后金银价格的回调风险。

操作建议：暂时观望

### 铜：降息预期重燃，铜价上扬

上周沪铜休市，伦铜向上延续反弹，周二 LME 库存降至 30.6 万吨，高位持续回落。宏观方面：周四凌晨美联储或将开启年内首降，在美债收益率持续下行，美国硬着陆风险加剧背景下降息 50 个基点预期小幅升温，市场关注本次议息会议鲍威尔的措辞以及最新的点阵图对今明两年宽松路径的指引，面对制造业和就业市场的双重下行压力，美联储或将进入中长期宽松周期的政策方向，若降息幅度超预期则全球金融资产将面临重新定价，当前市场抢跑降息情绪升温。产业方面：国家统计局数据，8 月我国有色金属冶炼和压延加工业增加值同比增长 6.6%，1-8 月累计增加值同比增长 10.3%。

在硬着陆风险加剧背景下，美联储或将进入中长期的货币政策宽松周期，若降息幅度超预期则全球金融资产将面临重新定价，当前市场抢跑降息情绪升温，关注周四会议鲍威尔措辞和最新点阵图变化；基本面国内加速去库，终端消费复苏好于预期，短期技术上关注沪铜 75500 和伦铜 9450 一线的阻力考验，预计短期将延续震荡偏强运行。

操作建议：观望

### 铝：降息预期至铝价偏强，节后追高需谨慎

国内中秋小长假期间，美联储降息幅度提高至 50 个基点预期升高，道指、黄金一度创出历史新高，人民币持续升值，LME 铝价在金属中领涨，较节前上涨 4%。国内公布 8 月金融数据及 8 月经济数据投资地产增速高于前值，工业和社零数据低于前值，经济惯性下滑力量仍然较强，但同时国内政策亦有望加码，整体宏观情绪较好。基本面国内铝社会库存节前已展开加速去库，后续消费旺季及铸锭比例下降皆有利于未来库存继续下行，基本面预期佳，铝价今日看好跟随外盘跳空低开之后继续表现偏强。上方空间考虑到美联储在本周四凌晨加息路径和加息幅度的不确定性导致的宏观谨慎，以及基本面小长假之后铝锭社会库存的去库幅度降低或者会有短暂的累库情况，以及铝价反弹之后下游的消费暂时观望情绪的限制，铝价短时上方空间不看太高，日内高开预计在 20000 元/吨，上方关注 20250 元/吨压力。操作上，未入场的勿盲目追高，现行观望，节前已持有的多单可考虑在美联储议息会议前逢高减仓，等待美联储靴子落地。

操作建议：多单逢高减仓

### 锌：降息预期反复，谨防沪锌高开低走

中秋假期伦锌延续反弹态势，周二夜盘收至,较 9 月 13 日下午 3 点收盘的 2857.5 美元/

吨涨幅 2.3%。假期期间内外宏观重要事件如下：美国 9 月纽约联储制造业指数为 11.5，预期-4，前值-4.7。其中，制造业就业指数-5.7，前值-6.7；制造业新订单指数 9.4，前值-7.9。美联储传声筒知名记者尼克·蒂米劳斯发表文章表示，降息 25 个基点为稳妥的选项，但也列举了大量支持降息 50 个基点的理由。美国 8 月零售销售环比增加 0.1%，好于预期的-0.2%。

“新美联储通讯社”终极前瞻 9 月会议：情况复杂，首次降息幅度仍存疑。国内 8 月金融及经济数据总体延续疲软，8 月新增人民币贷款 9000 亿，预期 8850 亿，去年同期 1.36 万亿；新增社融 3.03 万亿，预期 2.7 万亿，去年同期 3.13 万亿；存量社融增速 8.1%，前值 8.2%；M2 同比 6.3%，预期 6.3%，前值 6.3%；M1 同比-7.3%，前值-6.6%。8 月工业增加值同比 4.5%（前值 5.1%），社零同比 2.1%（前值 2.7%）；1-8 月固投同比 3.4%（前值 3.6%），地产投资同比-10.2%（前值-10.2%），广义基建投资同比 7.9%（前值 8.1%），制造业投资同比 9.1%（前值 9.3%）。9 月 13 日央行表示，将推增量政策，降低企业融资和居民信贷成本。

整体来看，美国 9 月纽约联储制造业指数好于预期，凸显经济韧性，叠加市场大幅降息预期较强，美元回落，利多中秋假期期间伦锌延续反弹。不过昨日美国 8 月零售销售环比增速好于预期，且“新美联储通讯社”终极前瞻认为首次降息幅度仍存疑，市场押注降息 50BP 概率回落，美元反弹，锌价略承压。基本面仍具韧性，近期内外锌矿投产，但年内供应量相对有限，暂难改当前锌精矿紧张的格局，加工费维持低位，原料端支撑暂难扭转。消费端进入传统旺季，订单出现改善迹象，叠加央行近期表态积极，后期不排除释放宽松政策，利多消费改善。短期锌价走势延续宏观驱动，降息幅度不断摇摆，市场情绪反复，谨防沪锌高开低走，关注周四凌晨美联储会议降息路径及会后鲍威尔讲话。

操作建议：观望

### 铅：内外库存同步走高，预计沪铅低位震荡

中秋假期伦铅呈现横盘震荡态势，周二夜盘收至，较 9 月 13 日下午 3 点收盘的 2038 美元/吨跌幅 1.3%。基本面看，截止至 9 月 13 日国产加工费维持在 600 元/金属吨，进口矿加工费环比增加 10 美元/干吨至-10 美元/干吨，受铅矿进口开启影响，内外加工费出现企稳反弹的态势，但全球铅精矿恢复量级有限，难改矿端紧缺格局。铅价上涨后部分回收商捂货不出，倒逼再生铅炼厂上台采购价，废旧电瓶价格小幅上调，成本端支撑夯实。冶炼端，原生铅炼厂减复产并存，再生铅炼厂开工率环比微降，随着安徽地区炼厂复产开工率将显著回升，但也需关注炼厂利润不佳带来的额外减产。需求端看，受中秋节影响，电池企业多放假 1-2 天，企业开工率下滑且原料消化放缓，叠加 09 节约临近交割，仍有累库压力。

整体来看，降息预期带动风险偏好回升，但 17 日 LME 库存大幅增加 30225 吨至 205000 吨，高库存令伦铅走势相对疲软。国内受下游电池企业中秋节放假及交仓影响，延续累库。内外库存同步走高拖累铅价走势，预计节后沪铅延续低位震荡，后期关注消费改善及再生铅炼厂是否出现超预期减产。

操作建议：观望

### 锡：内外锡价关注上方整数压力

中秋假期伦锡延续震荡偏强的态势,周二夜盘收至,较9月13日下午3点收盘的31570美元/吨涨幅0.1%。行业消息：SMM；截止至9月13日，云南和江西两省精炼锡开工率为36.22%，周度微增0.21个百分点。SMM；截止至9月13日，社会库存为10808吨，周度减少399吨。9月17日，锡库存4770吨，减少15吨。

整体来看，降息预期升温的背景下美元偏弱震荡，利多内外锡价。同时国内云锡检修30-45天，炼厂维持低开工，精炼锡供应阶段性收紧，叠加下游刚性补库，持续去库也支撑锡价。但印尼精炼锡出口恢复加速，LME库存存缓慢回升预期，叠加锡价持续走高下游采买持续性下滑，国内去库将放缓，锡价上行动力减弱。节假日期间伦锡延续震荡偏强运行，预计沪锡开盘跟随震荡偏强运行，但技术看内外锡价上方均面临整数压力，关注突破情况。

操作建议：观望

### 镍：矿端支撑强劲，镍价延续震荡运行

节日期间，伦镍整体围绕在1.62万美元附近震荡运行。宏观层面，美联储降息在即，市场对硬着陆扰动的担忧有所升级，初次降息50bp的概率小幅上升。其他有色金属表象相对较强，但镍在其基本面偏空环境下，表现相对较弱。基本上，印尼镍矿FOB价格小幅上涨至51.8美元/湿吨，成本下方支撑较强。传统消费依然较弱，镍铁价格持续下跌。虽然新能源终端表现优异，但材料厂排产不尽人意，硫酸镍价格下跌。后期来看，美联储降息50bp或可能强化悲观预期，并非带来更多利好。而降息25bp或表明美国正处于经济良性降温路径之中。因此，镍价降息前或延续震荡运行。

操作建议：观望

### 螺纹热卷：终端数据延续弱势，关注美降息决议

假日期间钢材期货休市。现货市场，中秋假期，唐山迁安普方坯资源出厂含税下调10元/吨至2900元/吨。美国贸易代表办公室称，自9月27日起，中国制造的电动汽车的关税税率将上调至100%，太阳能电池的关税税率将上调至50%，电动汽车电池、关键矿产、钢铁、铝、口罩和岸边集装箱起重机的关税税率将上调至25%，而包括半导体芯片在内的其他产品的关税上调也将在未来两年内生效。1-8月份，全国房地产开发投资69284亿元，同比下降10.2%，全国固定资产投资（不含农户）329385亿元，同比增长3.4%。

终端房地产和基建投资延续偏弱走势，房屋新开工和施工疲弱。海外方面，美国对华加征关税，贸易争端加剧。明日凌晨美联储议息会议将召开，利率政策迎来重大转折，市场关注度较高，钢市预计受到整体市场情绪的影响，单边控制风险为主。螺纹低库存及需求改善预期有利于正套走扩。

操作建议：单边观望，螺纹 15 正套

### 铁矿：发运增到港减需求回升，基本面有好转

假日期间铁矿石期货休市，海外小幅下跌。现货市场，62%铁矿指数报 91.55 美元/干吨，涨 1.05。2024 年 9 月 9 日-9 月 15 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2902.5 万吨，环比增加 319.0 万吨。澳洲发运量 2063.6 万吨，环比增加 251.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1815.6 万吨，环比增加 219.7 万吨。巴西发运量 838.9 万吨，环比增加 68.0 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3236.7 万吨，环比增加 76.4 万吨。9 月 9 日-9 月 15 日中国 47 港铁矿石到港总量 2195.5 万吨，环比减少 191.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2155.4 万吨，环比减少 62.0 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1130.8 万吨，环比减少 159.4 万吨。

现货市场，节后现货价格上涨，情绪稳定。本周全球铁矿石发运环比回升，到港量环比回落，下游钢厂复产高炉产能略高于检修产能，铁水产量小幅回升，铁矿基本面有所好转，短线关注明日凌晨美联储会议决议对市场的影响，单边控制风险为主。

操作建议：暂时观望

### 豆粕：美豆进入收割期，豆粕维持震荡运行

节假日期间，CBOT 大豆 11 月合约较上周五涨 0.75 收于 1007.25 美分/蒲；上周，豆粕主力合约跌 47 收于 3075 元/吨，跌幅 1.51%；菜粕主力合约涨 24 收于 2573 元/吨，涨幅 0.94%。截至 9 月 15 日当周，美国大豆优良率 64%，符合市场预期，前一周为 65%，去年同期 52%。美国大豆收割率为 6%，市场预期为 4%，去年同期为 4%，五年均值为 3%。美国油籽加工商协会（NOPA）数据发布显示，2024 年 8 月大豆压榨量为 1.58008 亿蒲式耳，市场预期为 1.71325 亿蒲式耳，7 月份数据为 1.82881 亿蒲式耳，2023 年 8 月数据为 1.61453 亿蒲式耳。天气预报显示，未来 15 天，巴西大豆中西部产区降水持续低于常态水平，气温高于常态水平，预计干热天气持续；巴西农业咨询机构 AgRural 周一表示，巴西 2024/25 年度大豆播种工作已经开始，但仍局限于帕拉纳州和马托格罗索州一小部分地区，因干燥炎热的天气条件阻碍了田间工作；截至 9 月 12 日，播种面积约占预期总面积的 0.06%。截至 9 月 13 日，全国主要油厂大豆库存为 689.39 万吨，较上周增加 0.21 万吨，同比去年增加 198.04 万吨；豆粕库存为 134.68 万吨，较上周减少 0.20 万吨，同比去年增加 60.73 万吨；未执行合同 578.8 万吨，较上周减少 84.8 万吨，同比去年增加 95.85 万吨。

节假日期间，美豆维持窄幅震荡。基本上，美豆优良率符合预期，收割工作陆续开展；美豆 8 月压榨量低于市场预期，有所下滑；巴西部分地区播种工作开启，但中西部干热天气持续，关注其演变，国内豆粕库存小幅下降，去库速度趋缓，连粕或延续震荡走势。

操作建议：观望

### 棕榈油：印度提高植物油进口税，棕榈油短期震荡偏弱

节假日期间，周一马来西亚棕榈油期货市场因适逢马来西亚日/先知默罕默德诞辰假期休市，周二恢复交易，BMD 马棕油主力合约较上周五跌 78 收于 3735 林吉特/吨；CBOT 豆油主力合约较上周五涨 1.01 收于 39.95 美分/磅；上周，豆油主力合约跌 66 收于 7638 元/吨，跌幅 0.86%，棕榈油主力合约跌 120 收于 7766 元/吨，跌幅 1.52%，菜油主力合约涨 167 收于 8936 元/吨，涨幅 1.9%。印度政府表示，已将粗炼和精炼食用油的基础进口税提高 20 个百分点，主要目的是为了保护国内油籽种植户的利益。据 AmSpec 机构发布数据显示，马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油出口量为 660,767 吨，较上月同期出口的 599,663 吨增加 10.2%。船运检验机构 SGS 发布的数据显示，马来西亚 9 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 274853 吨，较 8 月 1-10 日出口的 489898 吨减少 43.9%。据船货检验机构 ITS 发布的数据显示，马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 695136 吨，较 8 月 1-15 日出口的 637466 吨增加 9.1%。马来西亚 2024 年 10 月棕榈油出口税维持 8%，参考价由每吨 3915.19 林吉特下调至 3829.10 林吉特。

宏观方面，美国 8 月零售环比增幅好于预期，美国经济软着陆可能性增大，关注接下来降息幅度，原油价格收涨。基本上，印度提高植物油进口税 20 个百分点，或削弱产地棕榈油出口需求，同时据最近的高频数据显示出口有所改善，中期来看棕榈油维持宽幅震荡，短期或震荡偏弱运行。

操作建议：观望

## 1、金属主要品种昨日交易数据

昨日主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	73960	0	0.00	190419	443504	元/吨
LME 铜	9379	7	0.07			美元/吨
SHFE 铝	19745	0	0.00	247622	405352	元/吨
LME 铝	2507	-9	-0.34			美元/吨
SHFE 氧化铝	3990	71	1.81	142347	37326	元/吨
SHFE 锌	23830	0	0.00	344210	202062	元/吨
LME 锌	2924	-21	-0.71			美元/吨
SHFE 铅	16715	0	0.00	75516	104421	元/吨
LME 铅	2011	-23	-1.11			美元/吨
SHFE 镍	124110	0	0.00	172730	161324	元/吨
LME 镍	16115	-210	-1.29			美元/吨
SHFE 锡	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨
LME 锡	31880	-20	-0.06			美元/吨
COMEX 黄金	2596.40	-13.60	-0.52			美元/盎司
SHFE 白银	7424.00	0.00	0.00	1813147	756009	元/千克
COMEX 白银	31.05	-0.03	-0.10			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3190	0	0.00	2929336	2990350	元/吨
SHFE 热卷	3245	0	0.00	752814	1268726	元/吨
DCE 铁矿石	694.0	0.0	0.00	477580	535278	元/吨
DCE 焦煤	1269.0	0.0	0.00	123896	202959	元/吨
DCE 焦炭	1866.0	0.0	0.00	22843	32722	元/吨
GFEX 工业硅	9635.0	-100.0	-1.03	332152	212869	元/吨
CBOT 大豆	1007.3	2.8	0.27	72142	408435	元/吨
DCE 豆粕	#N/A	#N/A	#N/A	1795566	3111164	元/吨
CZCE 菜粕	#N/A	#N/A	#N/A	1958175	1113301	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

## 2、产业数据透视

		9月13日	9月12日	涨跌			9月13日	9月12日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	73960	73830	130	LME 铜 3月		9379	9372.5	6.5
	SHFE 仓单	96884	96884	0	LME 库存		306500	308550	-2050
	沪铜现货报价	74310	73540	770	LME 仓单		285200	285075	125
	现货升贴水	30	30	0	LME 升贴水		-132.37	-125.18	-7.19
	精废铜价差	1869.7	1853.8	15.9	沪伦比		7.89	7.89	0.00
	LME 注销仓单	21300	23475	-2175					
			9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌
镍	SHEF 镍主力	0	0	0	LME 镍 3月		16115	16325	-210
	SHEF 仓单	19087	19117	-30	LME 库存		123726	123810	-84

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	115086	115062	24
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-252.44	-250.08	-2.36
	LME 注销仓单	8640	8748	-108	沪伦比价	0.00	0.00	0.00
		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>
<b>锌</b>	SHEF 锌主力	23830	23830	0	LME 锌	2924	2945	-21
	SHEF 仓单	27625	27625	0	LME 库存	247100	234150	12950
	现货升贴水	150	180	-30	LME 仓单	222975	205850	17125
	现货报价	24020	23450	570	LME 升贴水	-30.52	-35.73	5.21
	LME 注销仓单	24125	28300	-4175	沪伦比价	8.15	8.09	0.06
			<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>
<b>铅</b>	SHFE 铅主力	16715	16715	0	LME 铅	2011	2033.5	-22.5
	SHEF 仓单	25	25	0	LME 库存	205000	174775	30225
	现货升贴水	-190	-300	110	LME 仓单	191875	160650	31225
	现货报价	16525	16450	75	LME 升贴水	-39.53	-34.09	-5.44
	LME 注销仓单	191875	160650	31225	沪伦比价	8.31	8.22	0.09
<b>铝</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 铝连三	#N/A	#N/A	#N/A	LME 铝 3月	2506.5	2515	-8.5
	SHEF 仓单	164999	167149	-2150	LME 库存	813500	817350	-3850
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	349975	350225	-250
	长江现货报价	19760	19590	170	LME 升贴水	-10.62	-15.81	5.19
	南储现货报价	19660	19500	160	沪伦比价	#N/A	#N/A	#N/A
	沪粤价差	100	90	10	LME 注销仓单	463525	467125	-3600
<b>氧化铝</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>11月10日</b>	<b>11月19日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 氧化铝主力	3990	3919	71	全国氧化铝现货均价	3973	3967	6
	SHEF 仓库	84326	85828	-1502	现货升水	-6	72	-78
	SHEF 厂库	13500	13500	0	澳洲氧化铝 FOB	535	530	5
<b>锡</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 锡主力	0	0	0	LME 锡	31880	31900	-20
	SHEF 仓单	0	0	0	LME 库存	4770	4785	-15
	现货升贴水	0	0	0	LME 仓单	4565	4570	-5
	现货报价	0	0	0	LME 升贴水	-160.5	-145	-15.5
	LME 注销仓单	205	215	-10	沪伦比价	0	0	0
<b>贵金属</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>		<b>9月13日</b>	<b>9月12日</b>	<b>涨跌</b>
	SHFE 黄金	583.58	583.58	0.00	SHFE 白银	7424.00	7424.00	0.00
	COMEX 黄金	2592.40	2592.40	0.00	COMEX 白银	30.979	30.979	0.000
	黄金 T+D	582.46	582.46	0.00	白银 T+D	7394.00	7394.00	0.00
	伦敦黄金	2574.55	2574.55	0.00	伦敦白银	30.68	30.68	0.00
	期现价差	1.12	0.40	0.72	期现价差	30.0	23.00	7.00
	SHFE 金银比价	78.61	80.37	-1.76	COMEX 金银比价	83.62	83.98	-0.36
SPDR 黄金 ETF	872.23	872.23	0.00	SLV 白银 ETF	14341.18	14389.42	-48.24	

	COMEX 黄金库存	16973660	16973660	0	COMEX 白银库存	306483429	305926963	556465
		9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	0	3190	-3190	南北价差: 广-沈	90	100	-10.00
	上海现货价格	3320	3300	20	南北价差: 沪-沈	0	20	-20
	基差	232.68	217.06	15.62	卷螺差: 上海	-293	-282	-11
	方坯:唐山	2910	2890	20	卷螺差: 主力	55	59	-4
		9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌
铁矿石	铁矿主力	694.0	707.0	-13.0	巴西-青岛运价	27.24	27.60	-0.36
	日照港 PB 粉	698	708	-10	西澳-青岛运价	11.37	11.60	-0.23
	基差	-103	-111	9	65%-62%价差	12.75	13.00	-0.25
	62%Fe:CFR	92.65	94.60	-1.95	PB 粉-杨迪粉	202	208	-6
	9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌	
焦炭焦煤	焦炭主力	1866.0	1863.5	2.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1650	1650	0	焦炭港口基差	-92	-89	-3
	山西现货一级	1400	1400	0	焦煤价差: 晋-港	170	170	0
	焦煤主力	1269.0	1282.5	-13.5	焦煤基差	471	458	14
	港口焦煤: 山西	1730	1730	0	RB/J 主力	1.7095	1.7091	0.0004
	山西现货价格	1560	1560	0	J/JM 主力	1.4704	1.4530	0.0174
		9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌
碳酸锂	碳酸锂主力	7.31	7.7	-0.39	氢氧化锂价格	77800	77800	0
	电碳现货	7.46	7.46	0.00	电碳-微粉氢氧价差	-3200	-3200	0
	工碳现货	7.08	7.08	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	779	779	0.00				0
	9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌	
工业硅	工业硅主力	0	0	0.00	华东#3303 平均价	0	0	0
	华东通氧#553 平均价	0	0	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	0	0	0.00	有机硅 DMC 现货价	13760	13760	0
	华东#421 平均价	0	0	0.00				
	9月13日	9月12日	涨跌		9月13日	9月12日	涨跌	
豆粕	CBOT 大豆主力	1006.5	1011.75	-5.25	豆粕主力	3075	3051	24

CBOT 豆粕主力	323	323.6	-0.60	菜粕主力	2573	2547	26
CBOT 豆油主力	38.94	39.87	-0.93	豆菜粕价差	502	504	-2
CNF 进口价:大豆:巴西	476	472	4.0	现货价:豆粕:天津	3100	3080	20
CNF 进口价:大豆:美湾	472	468	4.0	现货价:豆粕:山东	3060	3040	20
CNF 进口价:大豆:美西	465	461	4.0	现货价:豆粕:华东	3040	3020	20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	1890	1927	-37.0	现货价:豆粕:华南	3060	3050	10
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	7.101	7.1192	0.0	大豆压榨利润:广东	-244	-282.5	38.50

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

### 总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

### 上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 305、307 室

电话：021-68400688

### 深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

### 江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

### 铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

### 芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

### 郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

### 大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



## 免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。